



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2025

Plano CD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o bom desempenho do Ibovespa refletiu o fluxo estrangeiro positivo e encerrou o mês com alta de 2,26%. A inflação veio mais baixa que o esperado, com o IPCA apresentando alta de 0,09% no mês e 4,68% no acumulado de 12 meses. A taxa de juros Selic se manteve em 15,00%, uma vez que não houve reunião do Copom, sendo que a próxima ocorrerá em novembro.



Os dados econômicos indicaram desaceleração da atividade. O consumo e o crédito seguem perdendo fôlego e, embora o mercado de trabalho ainda se mantenha resiliente, já há sinais mais claros de arrefecimento da economia.



No campo fiscal, a retirada da pauta da MP 1303 foi interpretada como uma vitória pontual da oposição, mas tende a dificultar a tentativa do governo de encontrar novas fontes de receita para o fechamento do orçamento de 2025.



Nos Estados Unidos, o shutdown (paralisação parcial do governo quando o Congresso não aprova o orçamento) dificultou a avaliação das condições econômicas, pois a maior parte dos dados mais relevantes não foi divulgada.



Na reunião de outubro, o Comitê do Banco Central do EUA (FOMC) reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, conforme amplamente esperado. Ainda assim, a forte divisão entre os membros levou o seu presidente, Sr. Powell, a adotar um tom mais conservador, em contraste com a precificação de mercado, que praticamente assegurava um novo corte em dezembro.

Na Europa, a economia da Zona do Euro cresceu 0,20% no terceiro trimestre em relação ao anterior, ligeiramente acima das expectativas. No detalhamento por país, a atividade na Alemanha permanece estagnada, enquanto a Espanha e outros periféricos continuam puxando o crescimento do bloco.

No campo geopolítico, o encontro entre Xi Jinping e Donald Trump foi um dos principais destaques do mês. A reunião deflagrou um relaxamento nas tensões entre as duas potências, resultando em um acordo preliminar que inclui a redução em 10 pontos percentuais das tarifas aplicadas pelos EUA a produtos chineses. Em contrapartida, a China adiou o plano de ampliar as restrições à exportação de metais raros e se comprometeu a aumentar as compras de produtos agrícolas americanos.



Plano CD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,05% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,28%. A carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 55% do segmento apresentou uma recuperação em relação ao mês anterior, obtendo retorno de 0,93%. Já a carteira de títulos públicos marcados a mercado apresentou rentabilidade de 1,06%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Santander Hiper apresentaram retorno de 1,23% e 1,28%, respectivamente. O ETF de IMA-B5 e o Fundo Kinea Absoluto tiveram retorno de 1,01% e 1,04% respectivamente, versus 1,03% do IMA-B5. No ano o segmento acumula retorno 10,72% abaixo da Selic de 11,76%, seu índice de referência. Além disso, o segmento valorizou o equivalente a 134,54% da meta atuarial do plano no ano.

| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 0,82%, abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que foi 1,22%. No ano, o segmento acumula retorno de 14,70% contra 12,15% do seu índice de referência.



| Estruturado(FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano CD é composta por dois FIPs – Fundos de Investimento em Participações, que no mês teve retorno negativo de 0,08% versus sua meta de rentabilidade (IPCA+4,38%a.a.) de 0,84%. No acumulado do ano o segmento apresenta retorno de 8,00%, acima da meta de rentabilidade de 7,97%.

Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,04%, acima do seu índice de referência que foi de 0,84%. O segmento de renda fixa foi o maior contribuidor para o resultado considerando sua relevância na carteira. No ano a cota acumula retorno de 10,72% contra 7,97% do seu índice de referência.

Plano CD



Rentabilidade Acumulada



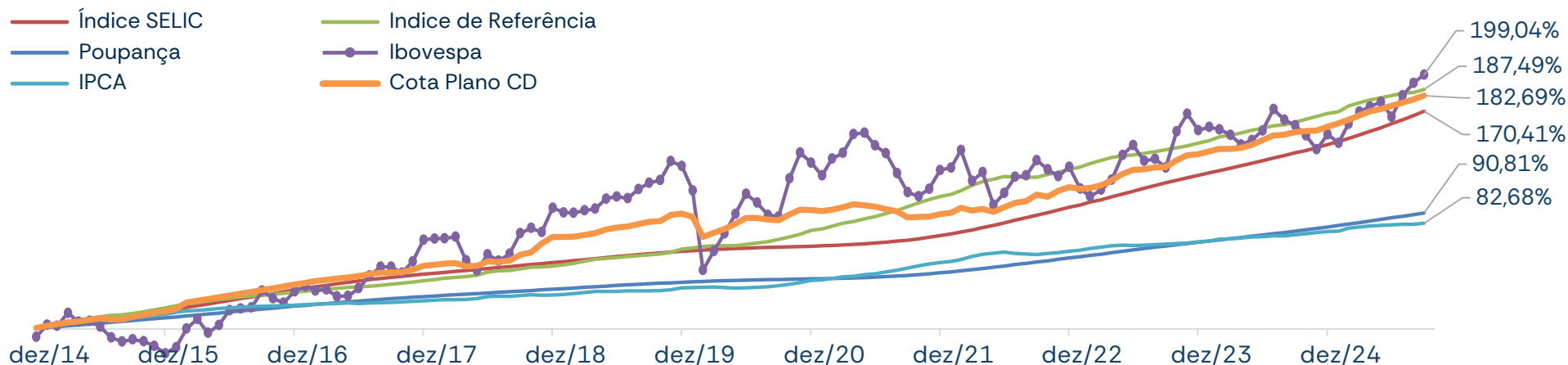
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,05	10,72	12,20	25,30	40,70	57,73	60,24	197,39
Renda Variável*	0,00	17,93	7,78	18,40	11,62	18,77	25,16	106,07
Estruturado	-0,08	8,00	7,67	11,51	274,92	264,17	254,19	434,86
Exterior	0,00	-2,91	2,95	30,18	-	-	-	-
Operações com Participantes	0,82	14,70	18,09	39,93	63,39	100,82	149,28	510,81
Cota Plano CD	1,04	10,72	11,31	24,70	37,77	50,92	52,62	182,69
Indicadores								
Índice de Referência	0,84	7,97	9,78	19,66	31,37	46,96	69,12	187,49
Ibovespa	2,26	24,32	15,29	32,17	28,87	44,48	59,17	199,04
Sofr+US\$+3%	1,88	-7,55	0,33	-	-	-	-	28,41
IPCA defasado 1 mês	0,48	4,18	5,17	9,83	15,52	23,80	36,49	82,68
Selic	1,28	11,76	13,69	26,17	43,10	59,55	64,87	170,41

*Obs.: Entre dezembro/2016 a setembro/2017 e a partir de jun/25 o plano CD não possuía investimentos no segmento de renda variável. A partir de jul/25 o plano resgatou os recursos investidos no segmento no exterior.

Plano CD

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	1,04	10,72	11,31	24,70	37,77	50,92	52,62	182,69
Índice de Referência	0,84	7,97	9,78	19,66	31,37	46,96	69,12	187,49
% do Índice	124,46	134,54	115,63	125,64	120,38	108,43	76,14	97,44

Obs.: *Índice de Referência em 2016: IPCA+4,00%a.a.; em 2017: IPCA+4,00%a.a.; em 2018: IPCA+4,38%a.a.; m 2019: IPCA+4,38%a.a.; em 2020: IPCA+4,38%a.a.; em 2021: IPCA+4,38%a.a.; em 2022: IPCA+4,38%a.a.; em 2023: IPCA+4,38%a.a.; índice de Referência em 2024: IPCA+4,38%a.a.; índice de Referência em 2025: IPCA+4,38%a.a;

Plano CD


Informativo de Rentabilidade
outubro de 2025

Composição dos investimentos

Por Ativos

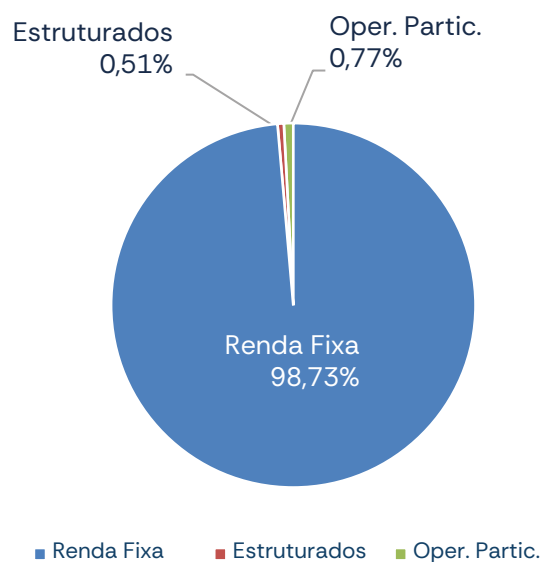
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	26.170.841,88	98,81%	1,05%	10,72%
ETF - B5P211	1.625.110,00	6,14%	1,01%	9,26%
NTN-B na Curva	14.332.290,28	54,11%	0,93%	10,28%
NTN-B Negociação	877.640,33	3,31%	1,06%	10,74%
Santander RF Hiper	6.677.225,29	25,21%	1,28%	11,80%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	1.967.116,16	7,43%	1,23%	11,73%
Kinea Absoluto	691.459,82	2,61%	1,04%	9,70%
Renda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Exterior	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Darwin Evolução FIC FIM IE	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Estruturado	122.802,54	0,46%	-0,08%	8,00%
Kinea Multiestrategia FIP	117.493,57	0,44%	-0,07%	9,73%
Patria Real State III	5.308,97	0,02%	-0,86%	-18,96%
Oper. Participantes	194.125,70	0,73%	0,82%	14,70%
Oper. Participantes	194.125,70	0,73%	0,82%	14,70%
Provisão	(840,29)	0,00%	-	-
Provisão para Perdas	(840,29)	0,00%	-	-
Total Plano	26.486.929,83	100,00%	1,05%	10,76%



Plano CD

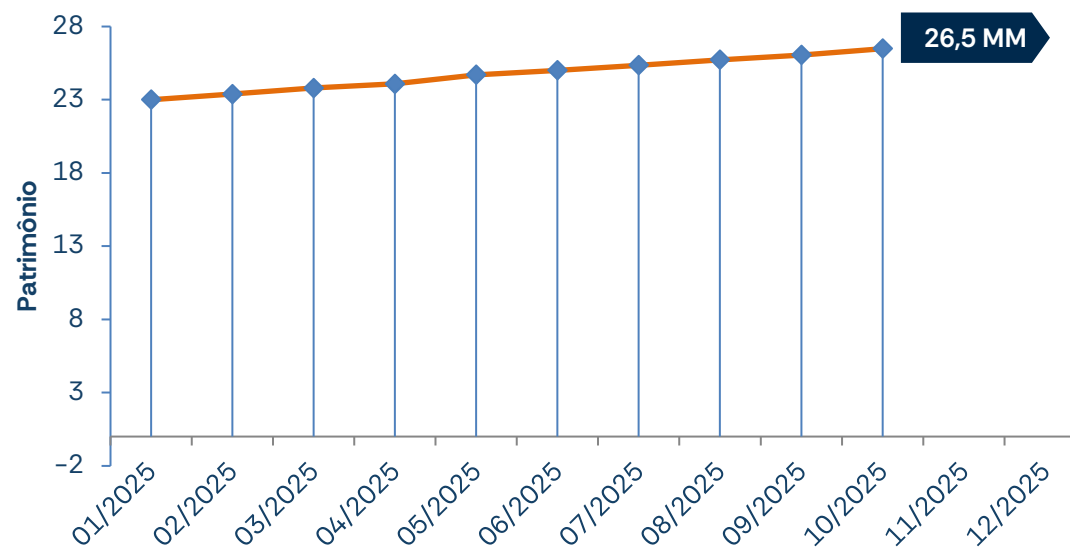
Composição dos investimentos

Por Segmento



* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano

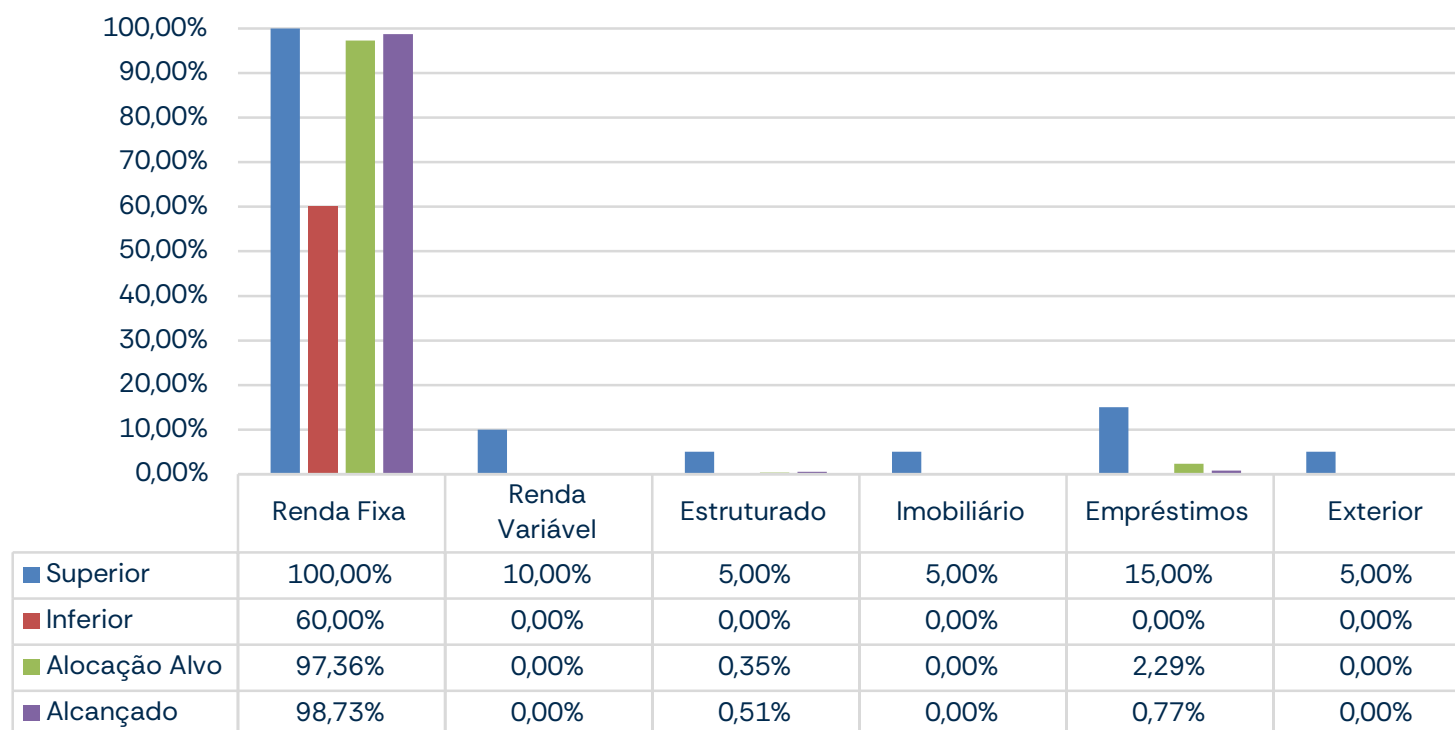




Plano CD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

